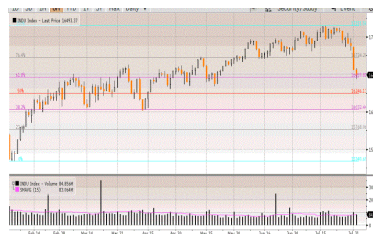


BURSA EFEK INDONESIA	
Closing (23/01/2015)	5.323,89
Closing (30/01/2015)	5.289,40
Perubahan	-34,49 (-0,65%)
Kapitalisasi Pasar (Rp tn) (30/01)	5.287
USD/IDR (23/01/2014—30/01/2015)	12.463—12.670
Support-Resistance (02/02—06/02)	5.168—5.330

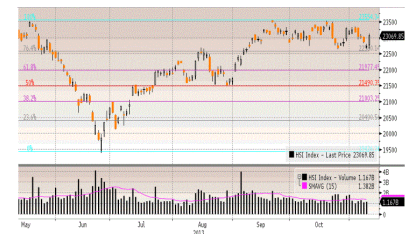


Faktor mengecewakannya beberapa data ekonomi AS termasuk mengecewakannya kinerja emiten di AS ditengah turunnya rating Jokowi sebagai presiden dan gonjang-ganjing politik di dalam negeri menjadi faktor terkoreksinya IHSG sebesar -0,65% sepanjang minggu lalu.

BURSA GLOBAL				
Index	23/01	30/01	+/-	%
DJIA	17.672,60	17.164,95	-507,65	-2,87
NASDAQ	4.757,88	4.635,24	-122,64	-2,58
NIKKEI	17.511,75	17.674,39	+162,64	+0,93
HSEI	24.850,45	24.507,05	-343,40	-1,38
STI	3.411,50	3.391,20	-20,30	-0,60



Dow Jones Index



Hang Seng Index

Suatu awal tahun yang buruk bagi Wall Street setelah di akhir bulan Januari DJIA ditutup TURUN TAJAM -251,90 poin (-1,45%) seiring mengecewakannya data GDP AS di kuartal 4/2014 yang hanya tumbuh 2,6% akibat lemahnya belanja perusahaan dan melembarnya defisit perdagangan serta secara tak terduga Bank Sentral Rusia memotong suku bunganya dan Menteri Keuangan Yunani mengatakan Pemerintah Yunani TIDAK AKAN bekerjasama satu misi dengan Uni Eropa dan IMF lagi ditengah ramainya perdagangan 30 Januari 2015 tercermin dalam volume perdagangan berjumlah 8 miliar saham. Jadi selama 1 minggu DJIA turun -2,87% sedangkan selama bulan Januari DJIA turun -3,6% sehingga dengan kejatuhan tersebut diperkirakan telah hilang US\$700 miliar dana dari Wall Street.

HARGA KOMODITAS				
Komoditas	23/01	30/01	+/-	%
Nymex US/barrel	45,59	48,24	+2,65	+5,81
Batubara US/ton	61,80	61,80	Unch	Unch
Emas US/oz	1.292,60	1.279,20	-13,40	-1,04
Nikel US/ton	14.350	15.165	+815	+5,68
Timah US/ton	19.475	19.025	-450	-2,31
Copper US/pound	2,50	2,49	-0,01	-0,40
CPO RM/ton	2.230	2.146	-84	-3,77



Oil



Gold

Kombinasi mengecewakannya kinerja emiten di AS, mengecewakannya beberapa data ekonomi AS serta kemenangan Partai Sayap Kiri Syriza Yunani menjadi faktor Bursa Regional berjatuh sepanjang minggu ini seperti: Hangseng -1,38% dan STI -0,3%.

## FOCUS ON EMPLOYMENT REPORT, ESPECIALLY WAGE GROWTH?



### Wall Street dalam pekan ini

Setelah seminggu lalu DJIA turun -2,87%, investor di Wall Street akan fokus atas data PERTUMBUHAN GAJI sebagai indikator The Fed kapan akan mulai menaikkan Fed Rate, disamping itu data ekonomi yang akan menjadi fokus selama minggu ini seperti: ISM Manufacturing; ISM Non-Manufacturing Composite; Unemployment Rate; Change in Non-farm Payrolls. Wall Street juga menunggu *released financial statement* emiten energi dimana *earning* diperkirakan turun 25% di Q4/2014, bahkan di akhir tahun 2015 *earnings* diperkirakan turun 45%.

Disamping itu data ekonomi Zona Eropa seperti: Manufacturing PMI, Markit Service dan Composite PMI, PPI, Retail PMI dari negara German-Prancis-Italy akan menjadi fokus sambil terus memperhatikan perkembangan terakhir dari Yunani serta Spanyol yang berpotensi munculnya pemerintahan *anti austerity* yakni "Podemos Party" pimpinan Pablo Iglesias yang mulai naik popularitasnya.

### Upcoming US Economic Data yang diumumkan Senin (02/02) - Jumat (06/02)

February 02

- Markit Manufacturing PMI
- ISM Manufacturing
- Construction Spending
- ISM Prices Paid

February 03

- Factory Orders

February 04

- MBA Mortgage Applications
- ADP Employment Change
- ISM Non-Manufacturing Composite

February 05

- Continuing Claims
- Initial Jobless Claims
- Trade Balance

February 06

- Average Hourly Earnings
- Average Weekly Hours All Employess
- Change in Household Employment
- Change in Private Payrolls
- Labor Force Participation Rate
- Revision of Establishment Employment Survey Data
- Underemployment Rate
- Consumer Credit

**Top Picks (1)**

**PT TIMAH (Persero) Tbk (TINS)**

Last Price Rp 1.160  
 Target Price Rp 1.570 (Target Price End of Year 2015)

**Reason:**

**Proyeksi Kinerja Full Year 2014:**

- Net Revenue menjadi Rp 5,81 triliun;
- Operating Profit menjadi Rp 814,67 miliar;
- Net Profit menjadi Rp 436,96 miliar;
- EBITDA Rp 710,61 miliar
- ROE menjadi 9,81%
- ROA menjadi 5,65%

**Proyeksi Kinerja Full Year 2015:**

- Net Revenue menjadi Rp 6,39 triliun;
- Operating Profit menjadi Rp 1,14 triliun;
- Net Profit menjadi Rp 630,97 miliar;
- EBITDA Rp 876,89 miliar
- ROE menjadi 12,81%
- ROA menjadi 4,54%

EPS 2015F Rp 58,5  
 PER 2015F 26,84 x  
 P/BV 2015F 2,57 x



## Top Picks (2)

### PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKASA Tbk (INTP)

Last Price Rp 22.900  
 Target Price Rp 26.433 (Target Price End of Year 2015)

#### Reasons :

- Pangsa pasar Perseroan turun menjadi 30,5% dari 30,9%. Penurunan pangsa pasar itu disebabkan oleh banjir yang menimpa Jakarta dan sekitarnya yang merupakan pasar utama Perseroan. Perseroan menargetkan pangsa pasar hingga akhir tahun 2014 mencapai 30,5% – 31,5%. Pangsa tersebut masih sejalan dengan kapasitas produksi yang dimiliki Perseroan sebesar 20,5 juta ton per tahun.
- Perseroan telah menyelesaikan unit semen di Citeurup dengan kapasitas produksi 1,9 juta ton per tahun. Perusahaan juga tengah membangun pabrik semen (*brownfield plant* 14) dengan kapasitas produksi 4,4 juta ton per tahun yang diperkirakan selesai pada kuartal IV 2014. Selain itu INTP berencana memulai persiapan konstruksi 2 pabrik semen (*green field*) berkapasitas 2,5 juta ton pertahun di Jawa Tengah dan Sumatera Utara pada tahun 2015 yang diperkirakan selesai pada tahun 2018.
- Target Perseroan diturunkan dari Rp29.700 menjadi Rp26.433 akibat penurunan harga jual semen.

#### Kinerja Q3/ 2014 :

- Pendapatan Perseroan di Q3/ 2014 naik 6,14% menjadi Rp14,17 triliun dibandingkan Q3/ 2013 yang sebesar Rp13,35 triliun.
- Laba usaha Perseroan di Q3/ 2014 turun 6,77% menjadi Rp4,13 triliun dibandingkan Q3/ 2013 yang sebesar Rp4,434 triliun.
- Laba bersih Perseroan di Q3/ 2014 naik 3,05% menjadi Rp3,72 triliun dibandingkan Q3/ 2013 yang sebesar Rp3,61 triliun.

EPS 2015F Rp 1.537  
 PER 2015F 16,9 x  
 PBV 2015F 3,20 x



**Top Picks (3)**

**PT ASTRA INTERNATIONAL Tbk (ASII)**

Last Price Rp 7.750  
 Target Price Rp 8.600 (Target Price End of Year 2015)

**Reasons :**

- Tahun 2014, penjualan mobil Astra turun sebesar 6,17%. Jumlah penjualan kendaraan roda empat pada tahun 2014 hanya mencapai 614.169 unit. Sedangkan pada periode yang sama di 2013, ASII mampu menjual 654.558 unit mobil. Tetapi penjualan kendaraan roda duanya. ASII mampu menjual 5,05 juta unit sepeda motor. Angka tersebut menanjak 7,44% dari 4,7 juta di 2013.
- Astra Honda Motor menargetkan pangsa pasar mencapai 62% pada tahun 2015. diharapkan dapat memimpin pasar dikontrak dalam waktu 3-6 bulan dengan penurunan sekitar 10%.
- Pada 2015, kami perkirakan penjualan kendaraan di Indonesia hanya tumbuh sebesar 3-5% dibandingkan tahun 2014 sekitar 1,2 juta. Hal ini tetap membuat Perseroan menjadi Market Share terbesar di Indonesia yang menguasai sebesar 51% penjualan domestik.

**Kinerja Q3/ 2014 :**

- Pendapatan Perseroan di Q3/ 2014 naik 6,16% menjadi Rp150,58 triliun dibandingkan Q3/ 2013 yang sebesar Rp141,84 triliun.
- Laba kotor Perseroan di Q3/ 2014 turun 13,48% menjadi Rp28,79 triliun dibandingkan Q3/ 2013 yang sebesar Rp25,37 triliun.
- Laba bersih Perseroan di Q3/ 2014 naik 7,65% menjadi Rp14,49 triliun dibandingkan Q3/ 2013 yang sebesar Rp13,46 triliun.

EPS 2015F Rp 525,04  
 PER 2015F 16,38 x  
 PBV 2015F 1,84 x



**Edwin J. Sebayang**

edwin.sebayang@mncsecurities.com  
Mining, Energy, Company Groups

**Head of Research**

Ext.52233

**Reza Nugraha**

reza.nugraha@mncsecurities.com  
Cement, Transportation, Infrastructure, Property

**Research**

Ext.52235

**Dian Agustina**

dian.agustina@mncsecurities.com  
Plantation, Pharmacy

**Research**

Ext.52234

**Victoria Venny**

victoria.setyaningrum@mncsecurities.com  
Telecommunication, Tower

**Research**

Ext.52236

**Zabrina Raissa**

zabrina.raissa@mncsecurities.com  
Banking

**Research**

Ext.52237

**Sharlyta Lutfiah Malik**

Sharlyta.lutfiah@mncsecurities.com  
Miscellaneous Industry

**Research**

Ext.52303

## MNC Securities

MNC Financial Center Lt 14—16  
Jl. Kebon Sirih No.21—27 Jakarta 10340  
Phone 021-29803111 Fax 021-39836857

**Disclaimer**

This research report has been issued by PT MNC Securities It may not be reproduced or further distributed or published, in whole or in part, for any purpose. PT MNC Securities has based this document on information obtained from sources it believes to be reliable but which it has not independently verified; PT MNC Securities makes no guarantee, representation or warranty and accepts no responsibility to liability as to its accuracy or completeness. Expression of opinion herein are those of the research department only and are subject to change without notice. This document is not and should not be construed as an offer or the solicitation of an offer to purchase or subscribe or sell any investment. PT MNC Securities and its affiliates and/or their offices, directors and employees may own or have positions in any investment mentioned herein or any investment related thereto and may from time to time add to or dispose of any such investment. PT MNC Securities and its affiliates may act as market maker or have assumed an underwriting position in the securities of companies discusses herein (or investment related thereto) and may sell them to or buy them from customers on a principal basis and may also perform or seek to perform investment banking or underwriting services for or relating to those companies

**MNC Financial Center 14-16 Floor**  
 Jalan Kebon Sirih No. 21-27  
 Jakarta 10340  
 Telp : 29803111 (Hunting)  
 Fax : 39836867/57  
 HP. 0888 800 9138  
**Yelly Syofita**  
 branch@bhakti-investama.com

**INDOVISION - Jakarta**  
 Wisma Indovision Lantai Dasar  
 Jl Raya Panjang Z / III  
 Jakarta 11520  
 Telp. 021-5813378 / 79  
 Fax. 021-5813380  
 HP. 0815 1650 107  
**Denny Kurniawan**  
 bhaktiindovision@yahoo.co.id  
 dennykurniawan78@yahoo.co.id

**KEMAYORAN - Jakarta**  
 Jl. Landasan Pacu Utara Selatan Blok A1, Kav. 2  
 Apartemen Mediterania Palace, Ruko C/OR/M  
 Kemayoran, Jakarta 10630  
 Telp. (021) 30044599  
**Ponirin Johan**  
 mnc.jakpus@ymail.com

**OTISTA - Jakarta**  
 Jl. Otista Raya No.31A  
 Jakarta Timur  
 Telp. (021) 29360105  
 FAX. (021) 29360106  
**Fauziah/Nadia**  
[Otista\\_msec.otista@mncsecurities.com](mailto:Otista_msec.otista@mncsecurities.com)

**SURABAYA**  
 GEDUNG ICBC CENTER  
 JL. BASUKI RAHMAT 16-18  
 SURABAYA  
 TELP. 031-5317929  
 HP. 0888 303 7338  
**ANDRIANTO WIJAYA**  
[bhakti.shy@gmail.com](mailto:bhakti.shy@gmail.com)  
[andriantowi@yahoo.com](mailto:andriantowi@yahoo.com)

**Bandung**  
 Jl. Gatot Subroto No. 2  
 Bandung - 40262  
 Telp No. 022- 733 1916-17  
 Fax No. 022- 733 1915  
 Bismar / Dimas Panji  
[bandung@mncsecurities.com](mailto:bandung@mncsecurities.com)  
[msec.mitra@yahoo.com](mailto:msec.mitra@yahoo.com)

**DENPASAR**  
 Gedung Bhakti Group  
 ( Koran Seputar Indonesia )  
 Jl. Diponegoro No. 109  
 Denpasar - 80114  
 Telp. 0361-264569  
 Fax. 0361-264563

**Sentul - Bogor**  
 Jl. Ir. H. Djuanda No. 78  
 Sentul City,  
 Bogor - 16810  
 Telp. 6221- 87962291 - 93  
 Fax. 6221- 87962294  
 Hari Retnowati  
[chandrajayapatiwiri@hotmail.com](mailto:chandrajayapatiwiri@hotmail.com)

**Semarang\_Pojok BEI**  
 Univ Dian Nuswantoro  
 Telp . (024) 356 7010  
**Gustav Iskandar**

**Bandar Lampung**  
 Jl. Brigjen Katamso No. 12  
 Tanjung Karang, Bandar Lampung 35111  
 Tel. (0721) 251238 DEALING  
 Tel. (0721) 264569 CSO  
[felixkrn@gmail.com](mailto:felixkrn@gmail.com)

**Manado**  
 Jl. Pierre Tendean  
 Komp Mega Mas Blok I D No.19  
 Tel. (0431) 877888  
 Fax. (0431) 876222  
[msec.manado@mncsecurities.com](mailto:msec.manado@mncsecurities.com)

**MANGGA DUA - Jakarta**  
 Arkade Belanja Mangga Dua  
 Ruko No. 2  
 Jl Arteri Mangga Dua Raya  
 Jakarta 10620  
 Telp. 021-6127668  
 Fax. 021-6127701  
 Wesly andry  
[wesly.rajaquguk@mncgroup.com](mailto:wesly.rajaquguk@mncgroup.com)

**GAJAH MADA - Jakarta**  
 Mediterania Gajah Mada Residence  
 Unit Ruko TUD 12  
 Jl. Gajah Mada 174  
 Telp. ( 021 ) 63875567  
 ' ( 021 ) 63875568  
**Anggraeni**  
[msec.gm@bhakti-investama.com](mailto:msec.gm@bhakti-investama.com)

**KELAPA GADING - Jakarta**  
 Komplek Bukit Gading Mediterania  
 Jl. Boulevard BGR Blok A/12 Kelapa Gading Barat  
 Jakarta Utara 14240  
 Telp. 021-45842111  
 Fax . 021-45842110  
**Andri Muharizal Putra**  
[yaujkt@cbn.net.id](mailto:yaujkt@cbn.net.id)  
[djatiye\\_yr@yahoo.co.id](mailto:djatiye_yr@yahoo.co.id)

**Gani Djemat**  
 Plaza Gani Djemat, 5th Floor  
 Jl. Imam Bonjol No. 76-78  
 Jakarta Pusat, DKI Jakarta 10310  
 (021) 315 6178  
**Dodik**

**Sby-Sulawesi**  
 Jl. Sulawesi No. 60  
 Surabaya 60281  
 Telp. 031-5041690  
 Fax. 031-5041694  
 HP. 0812 325 2868  
**Lius Andy H.**  
[lius.ah@gmail.com](mailto:lius.ah@gmail.com)  
[lius\\_andy@yahoo.com](mailto:lius_andy@yahoo.com)

**MALANG**  
 Jl. Pahlawan TRIP No. 9  
 Malang 65112  
 Telp. 0341-567555  
 Fax. 0341-586086  
 HP. 0888 330 0000  
**Lanny Tjahjadi**  
[bsmalang@gmail.com](mailto:bsmalang@gmail.com)  
[bsmalang@yahoo.com](mailto:bsmalang@yahoo.com)

**MAGELANG**  
 Jl. Cempaka No. 8 B  
 Komp. Kyai Langgeng  
 Kel. Jurang Ombo, Magelang 56123  
 Telp. 0293-313338  
 0293-313468  
 Fax. 0293-313438  
 HP. 0888 282 6180  
**Deddy Irianto**  
[bhaktimgl@yahoo.com](mailto:bhaktimgl@yahoo.com)

**MAKASSAR**  
 Jl. Lanto Dg Pasewang No. 28 C  
 Makassar - Sulawesi Selatan  
 Kompleks Rukan Ratulangi  
 Blok. C12-C13  
 Jl. DR. Sam Ratulangi No. 7  
 Makassar - 90113  
 Telp. 0411-858516  
 Fax. 0411-858526  
 Fax. 0411 - 850913  
**Daniel R. Marsan**  
 email: [denicivil@gmail.com](mailto:denicivil@gmail.com)

**TEGAL**  
 Jl. Ahmad Yani No 237  
 Tegal - Jawa Tengah  
 Telp. 0283 - 335 7768  
 Fax. 0283 - 340 520  
**Tubagus Anditra/ Aprilia**  
[bstegal08@yahoo.com](mailto:bstegal08@yahoo.com)

**Semarang\_Pojok BEI**  
 Universitas Stikubank  
 Telp. (024) 841 4970  
**Gustav Iskandar**

**Jambi**  
 Jl. GR. Djamin Datuk Bagindo No.7  
 Jambi  
 Telp : 0741-7554595/7075309  
**Jasman**

**SURYO - Jakarta**  
 Jl. Suryo No. 20  
 Senopati  
 Jakarta Selatan  
 Telp. ( 021 ) 72799989  
 Fax. ( 021 ) 72799977  
**Suta Vanda Syafril**  
[suta.vanda@bhakti-investama.com](mailto:suta.vanda@bhakti-investama.com)

**TAMAN PERMATA BUANA - Jakarta**  
 Ruko Taman Permata Buana  
 Jalan Pulau Bira D1 No. 26  
 Jakarta 11610  
 Telp. 021-5803735  
 Fax . 021-58358063  
**Kie Henny Roosiana**  
[bsec.pb@gmail.com](mailto:bsec.pb@gmail.com)  
[kieroos@yahoo.com](mailto:kieroos@yahoo.com)

**GANDARIA - Jakarta**  
 Jl. Iskandar Muda No. 9 A  
 Arteri Pondok Indah (depan Gandaria City)  
 Jakarta 12240  
 Telp. (021) 7294243, 7294230  
 Fax. (021) 7294245  
**A. Dwi Supriyanto**  
[antondwis@ymail.com](mailto:antondwis@ymail.com)

**Gatot Subroto**  
 Gedung Patra Jasa lantai 19 suite 1988  
 Jl Jend Gatot Subroto kav. 32-34  
 Telp. (021) 52900008  
**Kresna**  
[gatsu.mncs@mncgroup.com](mailto:gatsu.mncs@mncgroup.com)

**MEDAN**  
 Jl. Karantina No 46  
 Kel. Durian, Kec Medan Timur  
 Medan 20235  
 Telp. 061-6641905

**SOLO**  
 Gedung Graha Prioritas Lantai 1-2  
 Jl. Slamet Riyadi No.302 Solo  
 Telp. (0271) 731779  
 733398, 737307  
 Fax. (0271) 637726  
**Tindawati**  
**LY. Lennywati**  
[bcisol@yahoo.com](mailto:bcisol@yahoo.com)

**SEMARANG**  
 Rukan Mutiara Marina No. 36 Lt. 2  
 Kav. 35 - 36  
 Semarang  
 Telp. 024-76631623  
 Fax. 024-76631627  
**Widyastuti**  
[bsec\\_smg@yahoo.co.id](mailto:bsec_smg@yahoo.co.id)

**BATAM**  
 Komplek Galaxy No.19  
 Jalan Imam Bonjol  
 Batam  
 Telp : 0778-459997  
 Fax : 0778-456787  
 HP. 0812 701 7917  
**Manan**  
[bs\\_batam@yahoo.com](mailto:bs_batam@yahoo.com)  
[bs\\_batam@gmail.com](mailto:bs_batam@gmail.com)

**PATI**  
 Jalan HOS Cokroaminoto Gang 2 No. 1  
 Pati - Jawa Tengah  
 Telp (0295) 382722  
 Faks (0295) 385093  
**Arie Santoso**  
[mnc.pati@gmail.com](mailto:mnc.pati@gmail.com)

**Balikpapan**  
 Jl. Jend Sudirman No.33  
 Balikpapan - Kaltim  
 Tel. (0542) 736259  
[rita.yulita@mncsecurities.com](mailto:rita.yulita@mncsecurities.com)